



# Platinum Ariane - Part G

OPCVM de droit français relevant de la Directive européenne 2009/65/CE

**Août 2024**

Données arrêtées au 31 Août 2024



Durabilité (article SFDR)

6 8 9

Valeur liquidative: 178.92 € - Performance mensuelle: +1.06%

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Date de création           | 27/07/2017   |
| Forme juridique            | OPCVM de droit français                              |
| Horizon de placement       | >5 ans recommandé                                    |
| Devise de valorisation     | Euro   |
| Actif net (Mds€)           | 10.0   |
| Valorisation               | Quotidienne  |
| Code ISIN                  | FR0000980369   |
| Code Bloomberg             | PGARIAG FP Equity                                    |
| Éligibilité                | Assurance Vie, PEA et Compte titres                  |
| Règlement SFDR             | 8  |
| Benchmark                  | Stoxx Europe 600 NR                                  |
| Frais de gestion fixes     | 1.80%  |
| Frais de gestion variables | 15 % au-delà de la performance annuelle du benchmark |
| Gérants                    | Hervé de Beublain Antoine de Beublain                |

## Performances actuelles

| Période     | Fonds Ariane | Indice   |
|-------------|--------------|----------|
| Mois écoulé | +1.06 %      | +1.45 %  |
| YTD         | +0.71 %      | +12.00 % |

## Performances historiques

| Année | Fonds Ariane | Indice    |
|-------|--------------|-----------|
| 2023  | + 6.44 %     | + 15.80 % |
| 2022  | - 27.2 %     | - 10.6 %  |
| 2021  | + 25.1 %     | + 24.9 %  |
| 2020  | + 12.5 %     | - 1.9 %   |
| 2019  | + 20.5 %     | + 26.8 %  |
| 2018  | - 13.6 %     | - 10.7 %  |

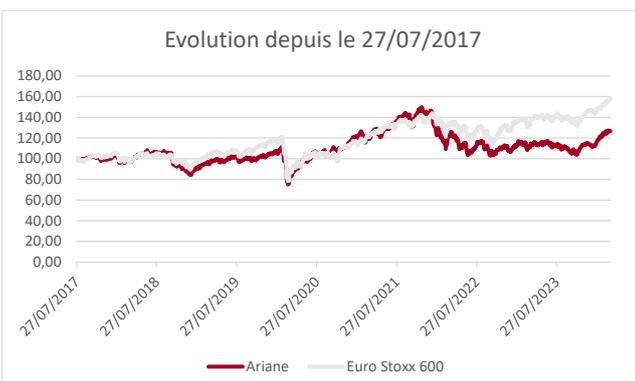
## Notations ESG moyenne du portefeuille : 18

|                    |    |
|--------------------|----|
| HERMES             | 9  |
| ICON               | 10 |
| ACCENTURE          | 10 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 10 |

Notation Bloomberg : Plus la note est basse, moins la société apparaît risquée dans une considération ESG

## Portefeuille (hors OPCVM)

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| Nombre de sociétés en portefeuille | 38     |
| Poids des 10 premières lignes      | 43.5 % |
| Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)     | 258.8  |
| Capi. Médiane (Mds €)              | 82.4   |



## La Macro

Le mois d'août, mois traditionnellement dangereux compte tenu d'une liquidité plus faible a finalement évité cet écueil si l'on regarde les performances sur la période. Sur les actions, le Stoxx 600 a terminé à +1,55 %, le S&P 500 a gagné 2,3 % et le Nasdaq 1,1 %. C'est en regardant l'indice Topix japonais qui finit à -3 % que l'on se dit qu'il s'est peut-être passé quelque chose. En fait, les actions japonaises ont connu un « flash krach » sur les premiers jours du mois, avec une séance à 12 % de baisse. L'Europe et les Etats-Unis ont suivi avec 6 à 8 % de baisse. Il a suffi d'un mauvais chiffre sur l'emploi américain laissant présager un ralentissement économique marqué, que la Banque Centrale combattrait en baissant agressivement ses taux, et la remontée des taux concomitante au Japon pour que l'on vive un déblocement massif de positions d'arbitrages dont le but est d'emprunter là où les taux sont faibles (au Japon) pour investir sur des actifs risqués là où les taux rapportent plus (Etats-Unis). Une telle baisse ne s'est quasiment jamais produite sauf pour le Covid. La nervosité des marchés s'est traduite dans la volatilité représentée entre autres par le VIX aux Etats-Unis qui est passé de 15 à 65 %. On pouvait alors craindre le pire mais des chiffres américains rassurants ont inversé la tendance et tout a été rattrapé au fil du mois. La fin du mois a été également impactée par les résultats du 2<sup>e</sup> trimestre de Nvidia, que tout le monde attendait dithyrambiques mais qui n'ont été que très bons. Compte tenu de la taille que l'entreprise a atteint dans le secteur des puces, elle fait la pluie et le beau temps de son secteur mais influe également sur la tendance des indices S&P 500 et plus encore du Nasdaq.

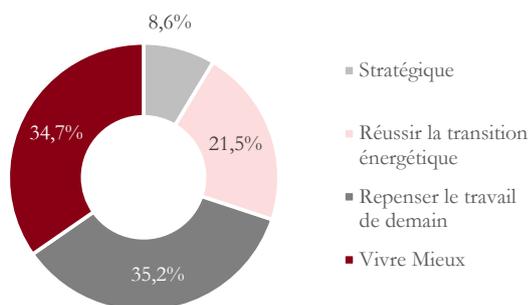
## Performance et positionnement du fonds

Les mois de juillet et d'août ont été marqués par une rotation importante en faveur des actions "value" en Europe et aux États-Unis. Les "Magnificent 7" ont perdu plus de 1 000 milliards de dollars de capitalisation boursière tandis que les grandes capitalisations européennes de croissance de qualité ont également reculé, avant de rebondir à partir de la mi-août. Le fonds Platinum Ariane a souffert mais s'est repris en fin de mois, bénéficiant de son exposition à des thématiques de long terme. Il convient de noter que les deux principaux titres du portefeuille, ASML et Novo Nordisk, ont largement contribué à la performance du premier semestre, mais que leurs cours ont chuté de manière importante en juillet et début août, dans le cadre de la rotation de style susmentionnée. ASML a annoncé des bénéfices supérieurs aux attentes mais un article de Bloomberg a évoqué la possibilité que les États-Unis envisagent d'imposer des restrictions supplémentaires sur les livraisons à la Chine, entraînant une baisse des cours pour les acteurs œuvrant dans la fabrication des puces. Novo Nordisk a pâti des données de la concurrence sur l'obésité, Roche ayant annoncé de bons résultats sur ce sujet. Une concurrence accrue ne serait pas surprenante selon nous, compte tenu de l'énorme potentiel du marché de l'obésité.

# Platinum Ariane

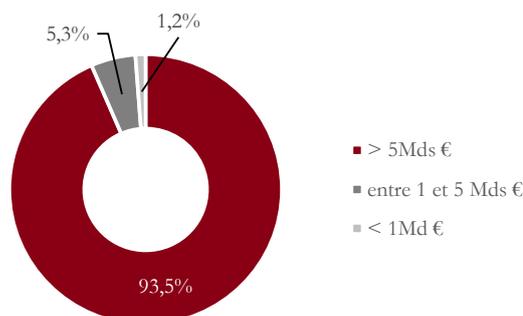
## Répartition par critère (%)

En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



## Répartition par capitalisation (%)

En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



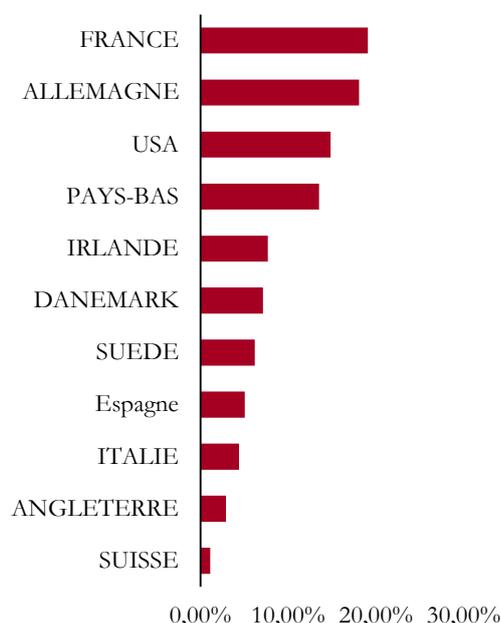
| Principaux Achats ou Renforcements |              | Principales Ventes ou Allègements |                   |
|------------------------------------|--------------|-----------------------------------|-------------------|
|                                    | ADYEN        |                                   | AIR LIQUIDE       |
|                                    | NOVO NORDISK |                                   | ASML              |
|                                    | HEICO        |                                   | ASM INTERNATIONAL |
|                                    | 3I GROUP     |                                   | AMADEUS IT        |
|                                    | ACCENTURE    |                                   | ESSILOR           |

| TOP 3 Contributeurs |                  | FLOP 3 Contributeurs |                  |
|---------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Sociétés            | Contribution (%) | Sociétés             | Contribution (%) |
| FERRARI             | 0.62             | UNICREDIT            | -0.28            |
| SCHNEIDER           | 0.32             | AMAZON               | -0.18            |
| LAGERCRANTZ         | 0.30             | ASML                 | -0.16            |

| 5 premières positions (En % de l'actif net total) |                    |        |
|---|--------------------|--------|
|   | ASML HOLDING       | 6.73 % |
|   | NOVO NORDISK       | 6.40 % |
|   | ASM INTERNATIONAL  | 4.60 % |
|   | SCHNEIDER ELECTRIC | 4.04 % |
|   | FERRARI            | 4.04 % |

## Pondération par pays

En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



## Echelle de risque (SRI)



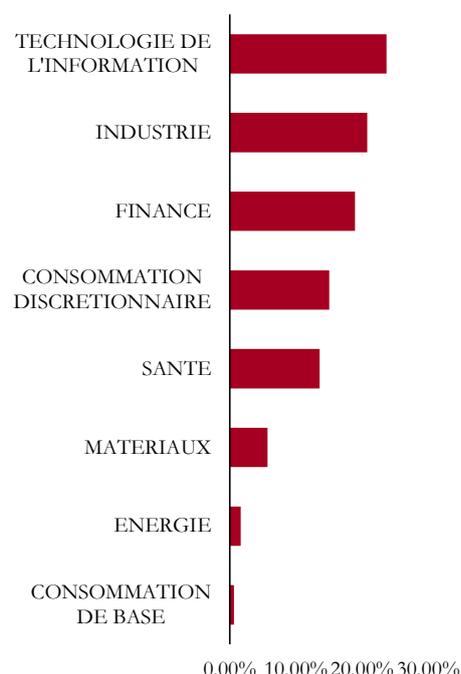
## Autres caractéristiques du Fonds

|                    |                             |
|--------------------|-----------------------------|
| Société de Gestion | Platinum Gestion            |
| Valorisateur       | CIC AM                      |
| Dépositaire        | CIC Market Solutions        |
| Heure du cut-off   | 14 heures                   |
| Contact            | contact@platinum-gestion.fr |

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Sources des données : Platinum Gestion. Les performances communiquées ne prennent pas en compte les éventuels frais de transactions et/ou commissions prélevés lors des opérations de souscriptions/rachats sur l'OPCVM. Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). Platinum Gestion décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans ce document. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visés par l'AMF et disponibles auprès de Platinum Gestion.

## Pondération par secteur

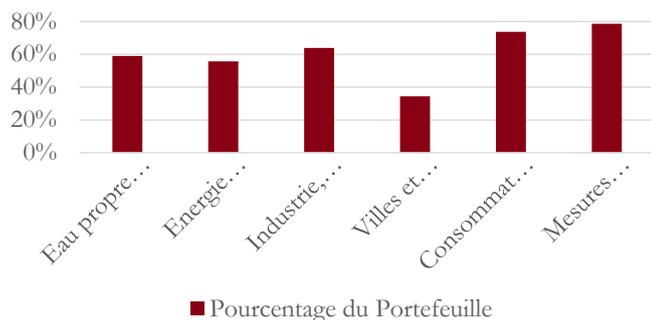
En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



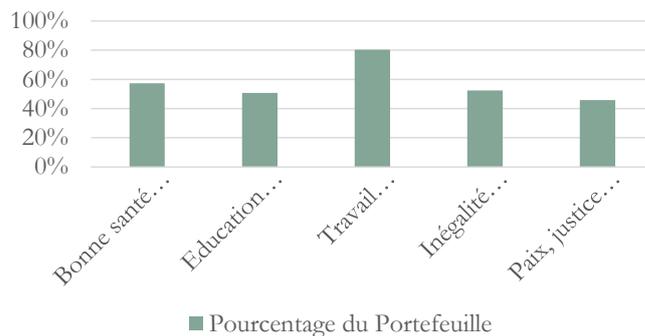
# Platinum Ariane

## Objectifs de Développement Durable des Nations

### Suivi des ODD Environnementales

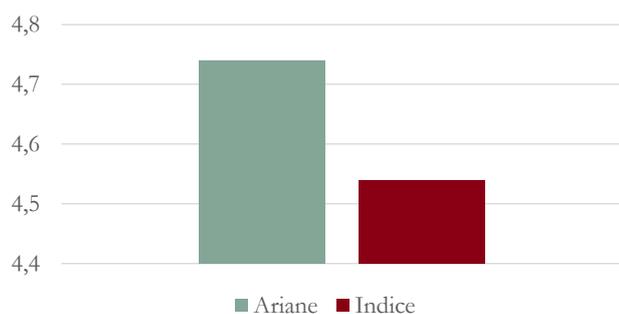


### Suivi des ODD Sociales



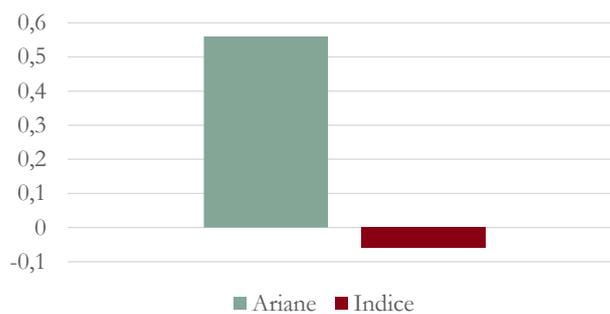
## Score ESG du fonds par rapport à son indice

### ESG Score



Source : Bloomberg

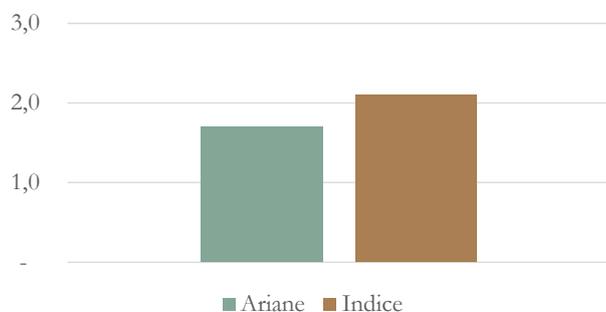
### Impaakt Score



Source : Impaakt

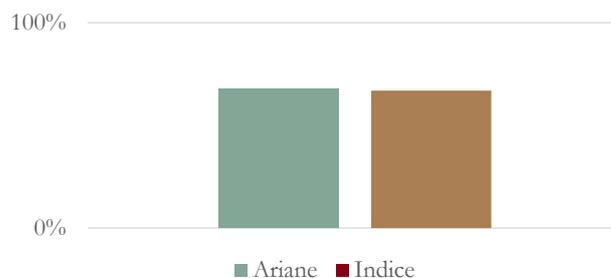
## Indicateurs ESG clés

### Niveau de controverse



Source : Bloomberg

### Signataire du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : Bloomberg